

از بورس تهران تا بازارهای جهانی



کارآفرین®

کارگزاری



هفته دوم مهر ۱۴۰۴



فهرست مطالب



اقتصاد جهانی





تعطیلی دولت ایالات متحده

- دولت فدرال آمریکا برای نخستین بار از سال ۲۰۱۸ با تعطیلی مواجه شد، چرا که بن بست سیاسی بین کاخ سفید و کنگره در تصویب بودجه جدید ادامه یافت. این بحران با تهدید بی سابقه رئیس جمهور دونالد ترامپ برای اخراج دائمی کارمندان به جای مرخصی اجباری، ابعاد تازه‌ای به خود گرفت و کاخ سفید رسماً آغاز فرآیند اخراج گسترده کارکنان دولتی را در روزهای آینده اعلام کرد، امری که نگرانی‌های جدی برای صدها هزار کارمند و خانواده‌هایشان ایجاد کرده است.



وضعیت ایران پس از بازگشت تحریم‌ها

- با فعال شدن مکانیسم اسنپ‌بک و بازگشت تحریم‌ها، اقتصاد ایران با شوک جدی مواجه شد. نوسانات شدید بازار ارز منجر به ثبت رکوردهای جدید توسط دلار و یورو و کاهش ارزش ریال گردید، که این امر سبب انتقال نقدینگی مردم به سمت طلا و سکه و جهش سنگین قیمت این فلزات شد. از سوی دیگر، افزایش هزینه واردات کالاهای اساسی، فشار تورمی بر معیشت مردم را تشدید کرده و چشم‌انداز اقتصاد کشور را به طور بی سابقه‌ای به توانایی دولت در مدیریت این بحران نوظهور گره زده است.



گفتگو برای توافق با حماس و پایان جنگ غزه

- دونالد ترامپ با تأکید بر قدرت آمریکا، متعهد شد در صورت دستیابی به توافق آتش‌بس در غزه، از تمام ظرفیت خود برای تضمین پایبندی همه طرف‌ها از جمله اسرائیل به مفاد توافق استفاده کند. این اظهارات که در حین مذاکرات جاری در شرم‌الشیخ مطرح شده، به عنوان اصلی‌ترین تضمین برای کشورهای عربی و حماس جهت اطمینان از توقف عملیات نظامی اسرائیل پس از آزادی گروگان‌ها عنوان شد.



اتفاقات مهم بین المللی

در هفته‌های اخیر

اعمال فشار حداکثری آمریکا بر ایران



- دونالد ترامپ در موقعیتی استراتژیک قرار دارد که می‌تواند با هدف قرار دادن صادرات نفت ایران - که اکنون به حدود ۱.۶ میلیون بشکه در روز رسیده - درآمدهای نفتی تهران را به صفر برساند. برخلاف دوره قبلی، امروز اروپا همراهی بیشتری دارد و ابزارهای فشار ایران کاهش یافته است. تحلیلگران معتقدند قطع جریان درآمدی حکومت در شرایطی که جامعه ایرانی سال‌هاست تحت تحریم است، می‌تواند فضایی برای تغییرات داخلی ایجاد کند.

افزایش تنش‌ها و احتمال درگیری ایران و اسرائیل



- در شرایطی که تنها چند ماه از حملات آمریکا و اسرائیل به تأسیسات هسته‌ای ایران می‌گذرد، بازگشت تحریم‌ها در پی درخواست صریح نتانیاهو در مجمع عمومی سازمان ملل صورت گرفته است. این تحولات موجب شده اقتصاد ایران برای نخستین بار در چهار سال گذشته وارد فاز انقباض شود و تهدیدات ادامه‌دار اسرائیل، احتمال تشدید تنش‌های منطقه‌ای را افزایش داده است. از سوی دیگر، موضع سخت رهبر جمهوری اسلامی مبنی بر عدم مذاکره با "طرف خلف وعده"، فضای حل دیپلماتیک بحران را به شدت محدود کرده است.



شاخص PMI

ردیف	نام شاخص	تاریخ انتشار	رقم دوره گذشته	رقم پیش بینی	رقم منتشر شده
۱	شاخص مدیران خرید بخش تولید چین	۸ مهر ۱۴۰۴	۴۹.۴	۴۹.۶	۴۹.۸
۲	شاخص فرصت های شغلی JOLTS آمریکا	۸ مهر ۱۴۰۴	M ۷.۲۱	M ۷.۱۹	M ۷.۲۳
۳	شاخص تغییرات اشتغال بخش غیر کشاورزی ADP آمریکا	۹ مهر ۱۴۰۴	-۳K	۵۲K	-۳۲K
۴	شاخص مدیران خرید بخش تولید ISM آمریکا	۹ مهر ۱۴۰۴	۴۸.۷	۴۹	۴۹.۱
۵	شاخص مدیران خرید بخش خدمات ISM آمریکا	۱۱ مهر ۱۴۰۴	۵۲	۵۱.۸	۵۰

دیدگاه ها



ناگل (عضو بانک مرکزی اروپا)

یواخیم ناگل، با تأیید مسیر سیاست پولی فعلی این نهاد اعلام کرد که شرایط کنونی مطلوب ارزیابی می‌شود. وی با اشاره به دستیابی نرخ تورم به نزدیکی هدف دو درصدی، ابراز اطمینان کرد که این شاخص در سال‌های آتی نیز در محدوده هدف حفظ خواهد شد.



کاپلان (معاون گلدمن ساکس)

رابرت کاپلان، معاون گلدمن ساکس، با هشدار درباره رشد ۴۰ درصدی قیمت طلا به مرز ۴۰۰۰ دلار، این افزایش را نشانه نگرانی عمیق بازار از وضعیت مالی آمریکا دانست. وی تأکید کرد که طلا جایگزین اوراق خزانه‌داری به عنوان پناهگاه امن شده، چرا که کسری بودجه عظیم و بدهی‌های فدرال، سرمایه‌گذاران را از بازار اوراق دور کرده است. به گفته او، این روند یک هشدار جدی محسوب می‌شود.



کاشکاری (رئیس فدرال رزرو مینیاپولیس)

نیل کاشکاری، رئیس فدرال رزرو مینیاپولیس، با هشدار درباره خطرات کاهش شدید نرخ بهره اعلام کرد که چنین اقدامی می‌تواند موجب جهش مجدد تورم شود. وی همچنین با ابراز تردید درباره تأثیرگذاری کاهش نرخ بهره بر کاهش نرخ وام مسکن، به نمایش نشانه‌های اولیه "رکود تورمی" در برخی داده‌های اقتصادی اشاره کرد و تأکید نمود که ارزیابی تأثیر کامل تعرفه‌های تجاری بر تورم هنوز زود است.



میران (عضو فدرال رزرو)

رشد اقتصادی در نیمه اول سال کندتر از انتظار بوده که تحت تأثیر عدم قطعیت‌ها رخ داده است، اگرچه اکنون این ابهام کاهش یافته است. وی با اعلام برآورد نرخ خنثی واقعی در سطح ۰.۵ درصد، هشدار داد که سیاست انقباضی فعلی با توجه به کاهش این نرخ، همراه با ریسک است و تأکید کرد که سیاست پولی باید پیشرو و مبتنی بر چشم‌انداز آتی طراحی شود تا بتواند تأثیرات اقتصادی را به طور مؤثر مدیریت کند.



اخبار کوتاه

ادامه رکورد زنی در طلا



طلا با ثبت رکورد تاریخی ۴۰۰۰ دلار در هر اونس، دوران درخشانی را تجربه می‌کند. تعطیلی دولت فدرال، انتشار آمارهای رسمی آمریکا را با چالش مواجه کرده است. سیاست‌های پولی انبساطی و تقاضای فزاینده برای پناهگاه امن در پی نااطمینانی‌های ژئوپلیتیکی، مهم‌ترین محرک‌های این رشد بی‌سابقه هستند. گلدمن ساکس پیش‌بینی میکند، قیمت هر اونس طلا تا دسامبر ۲۰۲۶ میتواند به ۴۹۰۰ دلار برسد.

قیمت نفت



با در نظر گرفتن تمامی عوامل، چشم‌انداز کوتاه‌مدت و بلندمدت بازار نفت در تضاد قرار دارند. در کوتاه‌مدت، اختلالات عرضه مانند آتش‌سوزی پالایشگاه شورو و ممنوعیت صادرات روسیه، قیمت نفت دبی را در محدوده ۶۶ تا ۷۰ دلار و فرآورده‌های خلیج فارس را ۲ تا ۳ دلار گرانتر کرده است. با این حال، پیش‌بینی بلندمدت اداره اطلاعات انرژی آمریکا (EIA) حاکی از کاهش قابل توجه قیمت‌هاست و انتظار می‌رود قیمت نفت برنت در سال ۲۰۲۶ به ۵۲ دلار برسد که دلیل اصلی آن افزایش پیش‌بینی‌شده در موجودی‌های جهانی نفت است.

مکانیزم ماشه و تحریم

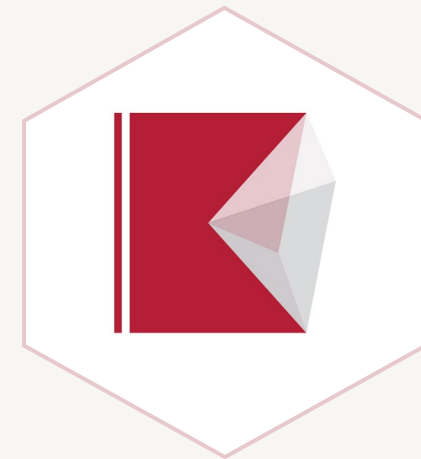


با فعال‌شدن مکانیزم ماشه، بازارهای ارز و طلا شاهد افزایش قیمت‌ها بودند. اگرچه بانک مرکزی و دولت با ابزارهایی مانند حراج سکه و تزریق دلار حاصل از صادرات در تلاش برای کنترل بازار هستند، اما به باور کارشناسان این اقدامات صرفاً راهکارهای موقتی محسوب شده و قادر به ارائه راه حل پایدار برای خروج از بحران‌های کنونی نیستند.

بورس تهران



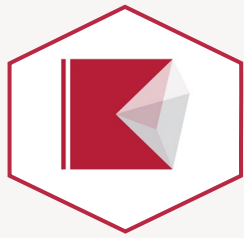
بازار سرمایه در مهرماه بیش از ۱۰ درصد بازدهی ثبت کرد. ورود پول حقیقی قوی و گزارش‌های مطلوب شرکتی، محرک اصلی این رشد بوده‌اند. اگرچه افزایش احتمالی نرخ بهره و مقاومت در محدوده ۳ میلیون واحدی ممکن است اصلاح موقتی ایجاد کند، اما جریان نقدینگی پایدار و تغییر گردش پول بین صنایع، چشم‌انداز میان‌مدت را مثبت ارزیابی می‌کند.



بازار کامودیتی

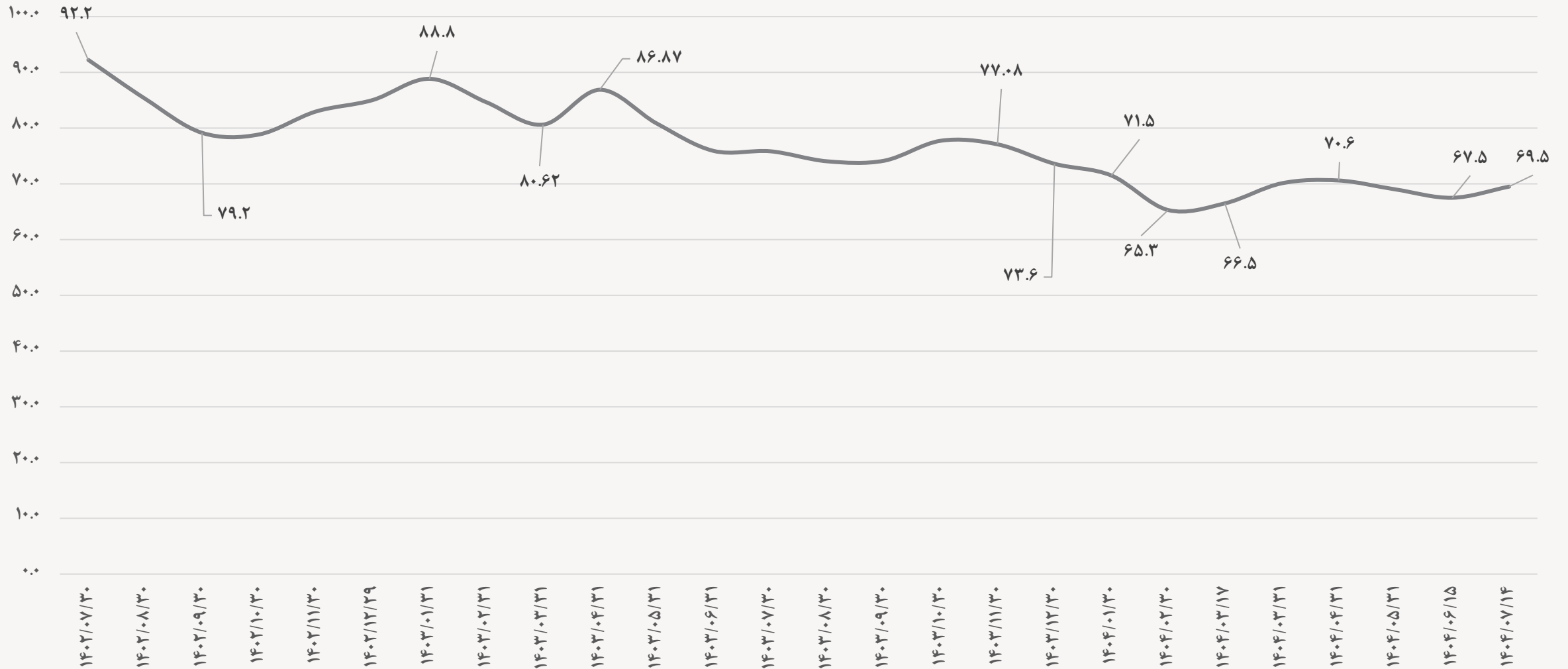
بررسی تغییرات
ماهانه

از بورس تهران تا بازارهای جهانی



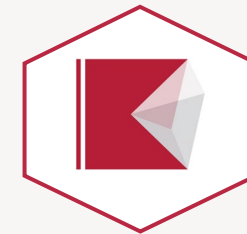
تغییرات نرخ کامودیتی

نفت برنت (دلار-بشکه)

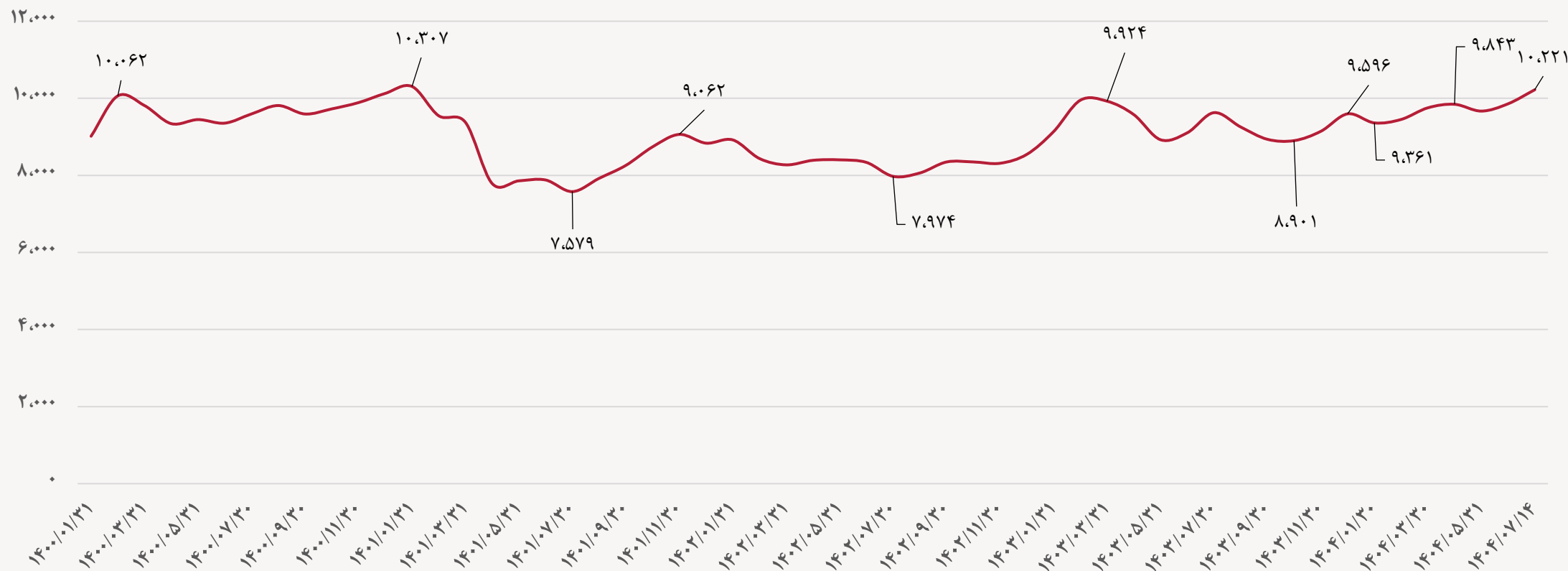


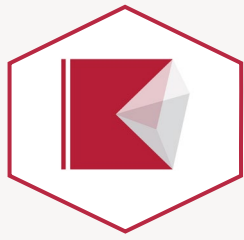
از بورس تهران تا بازارهای جهانی

تغییرات نرخ کامودیتی



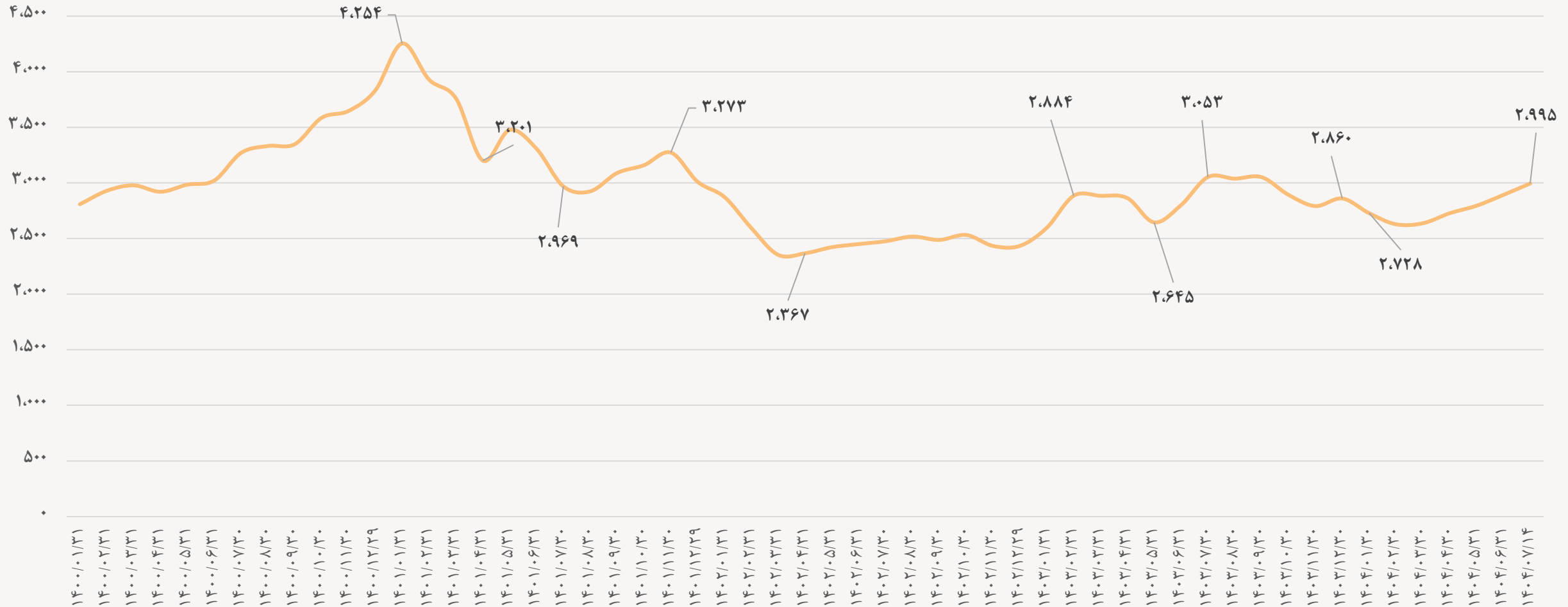
کاتد مس LME (دلار-تن)

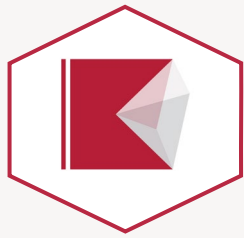




تغییرات نرخ کامودیتی

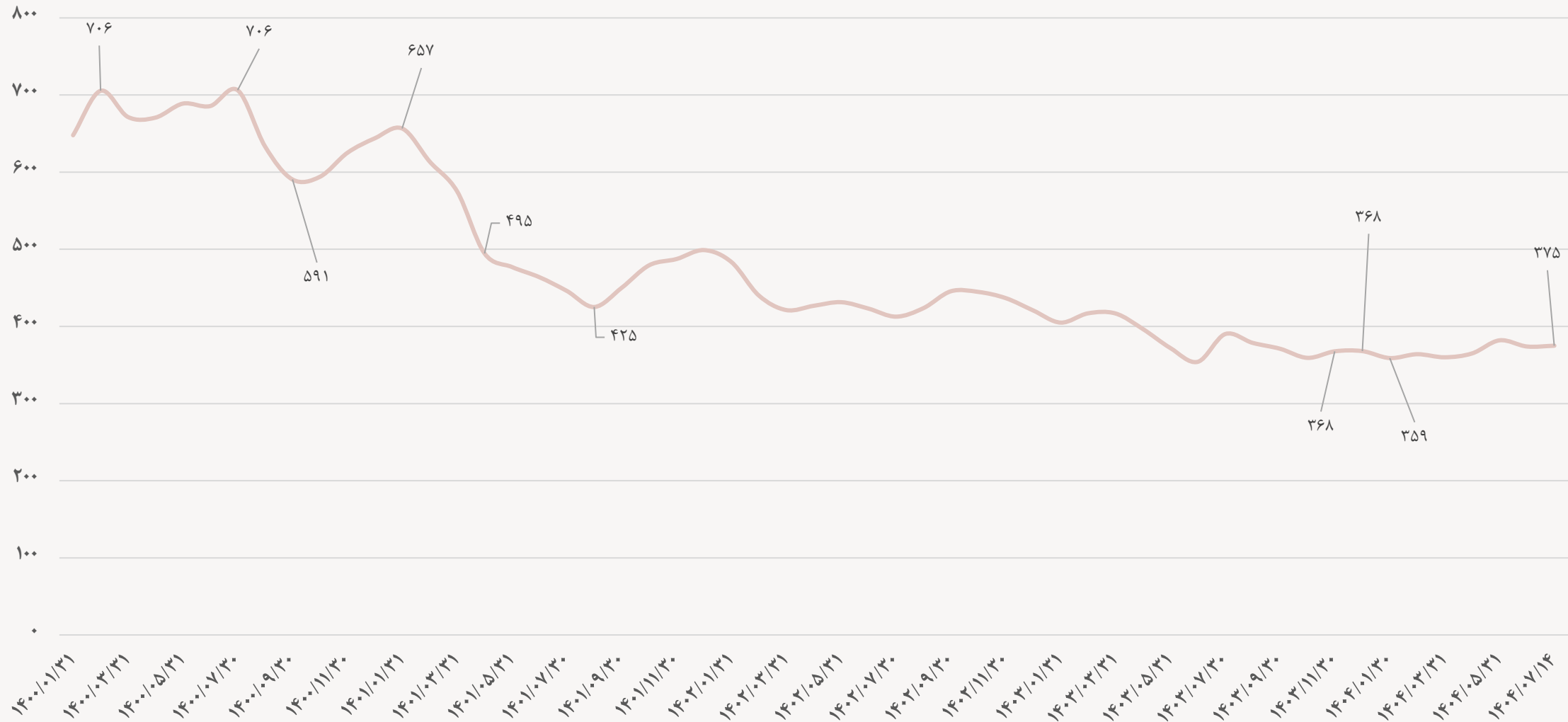
روی LME (تن-دلار)

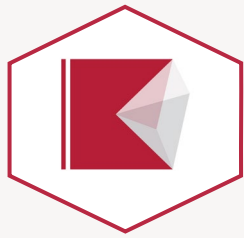




تغییرات نرخ کامودیتی

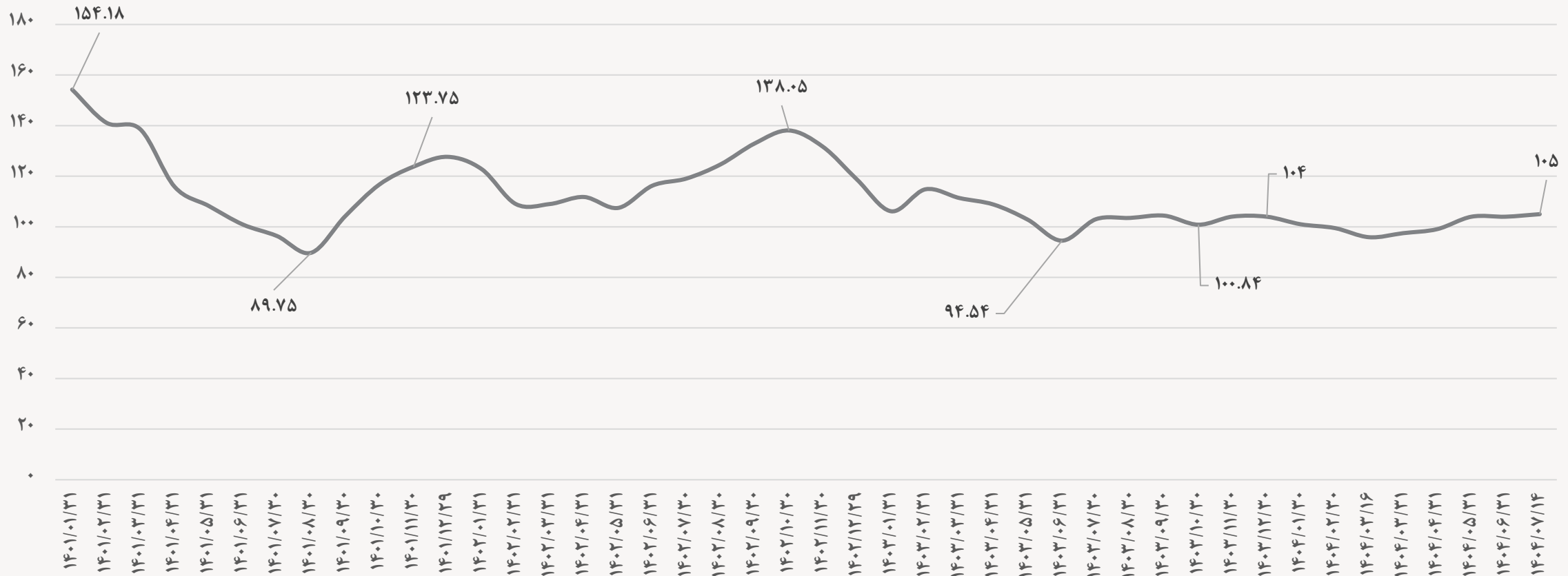
فولاد داخلی چین (تن-دلار)

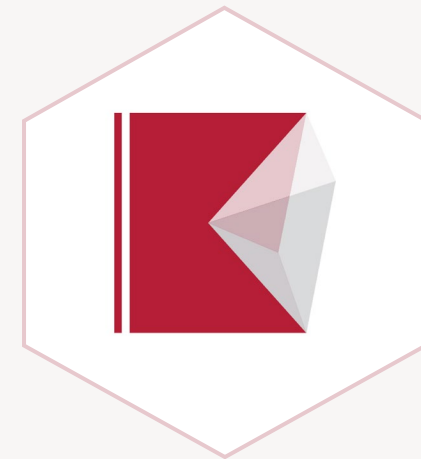




تغییرات نرخ کامودیتی

سنگ آهن ۶۲ درصد CFR چین (تن-دلار)





بورس کالا

بررسی تغییرات
هفتگی



از بورس تهران تا بازارهای جهانی

اتفاقات مهم داخلی

اعلام تعرفه خدمات جانبی پتروشیمی‌ها



- با ابلاغ وزیر نفت، نرخ فروش خدمات جانبی دو پتروشیمی فجر و مبین نسبت به سال قبل حدود ۴۸ تا ۵۰ درصد افزایش پیدا کرد.

تغییر نحوه محاسبه حجم مبنا



- مدیرعامل فرابورس: برای بهبود شرایط نقدشوندگی و ایجاد شفافیت بیشتر سه نوع حجم مبنا تعریف شده است. ۱- سهام پر معامله ۲- سهم کم معامله با نوسان کم ۳- سهام کم معامله با نوسان بالا

پیش فروش سکه



- بانک مرکزی از روز شنبه ۱۲ مهر ۱۴۰۴ اقدام به اجرای طرح پیش فروش سکه با سررسید ۳۰ دی ۱۴۰۴ کرده است. انتظار می‌رود این اقدام در راستای آرام کردن هیجانات در بازار طلا و ارز طی چند نوبت حراج دیگر نیز ادامه یابد.

اتفاقات مهم داخلی

فرمول جدید برای محاسبه نرخ پایه محصولات زنجیره فولاد

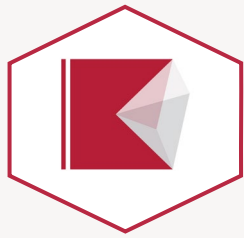


- بر اساس اعلام شرکت بورس کالای ایران، از سیزدهم مهر ۱۴۰۴ مکانیسم جدیدی برای تعیین قیمت پایه محصولات زنجیره فولاد شامل کنسانتره، گندله، آهن اسفنجی، شمش و میلگرد اجرا می‌شود. بر این اساس، قیمت پایه هر عرضه‌کننده در بازه ۳ درصد افزایش تا ۵ درصد کاهش نسبت به قیمت قبلی و بر اساس نسبت معامله به عرضه همان عرضه‌کننده محاسبه خواهد شد. این رویکرد جدید هدف افزایش شفافیت و انعطاف‌پذیری در قیمت‌گذاری را دنبال می‌کند.

رکورد زنی فروش برق در بورس انرژی

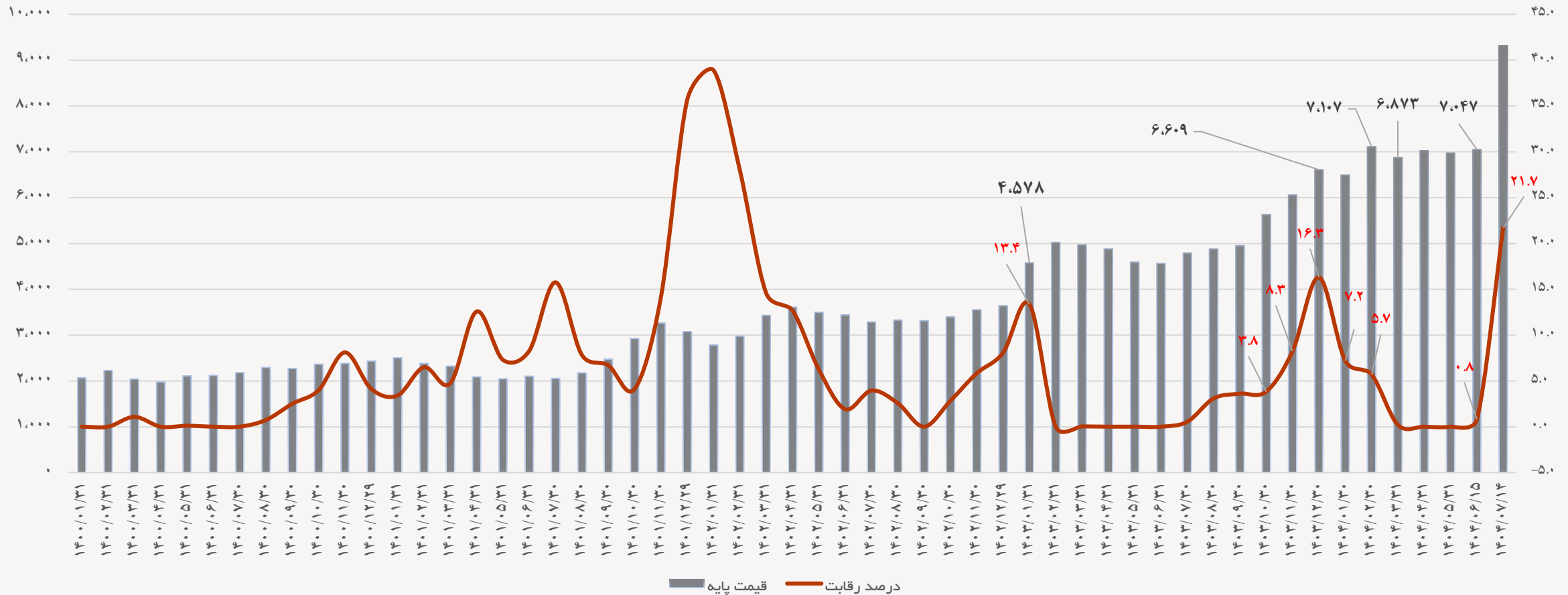


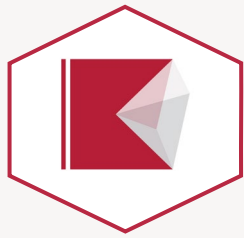
- رجبی مشهدی، مدیرعامل توانیر، از تزریق ماهانه ۲ هزار میلیارد تومان برق به بازار از طریق تابلوی اول بورس انرژی خبر داد تا معاملات و توسعه بازار افزایش یابد. وی با اشاره به فراتر رفتن ارزش معاملات برق از ۴۰ هزار میلیارد تومان در تابلوهای مختلف بورس انرژی از ابتدای امسال، این رقم را رکوردی مثبت ارزیابی کرد و توضیح داد نیروگاه‌ها به دلیل نقدشوندگی بالا تمایل به عرضه در این بورس دارند و شرکت‌های توزیع نیز به طور مستقیم خریدار برق از این بازار هستند.



تغیرات قیمت پایه و درصد رقابت

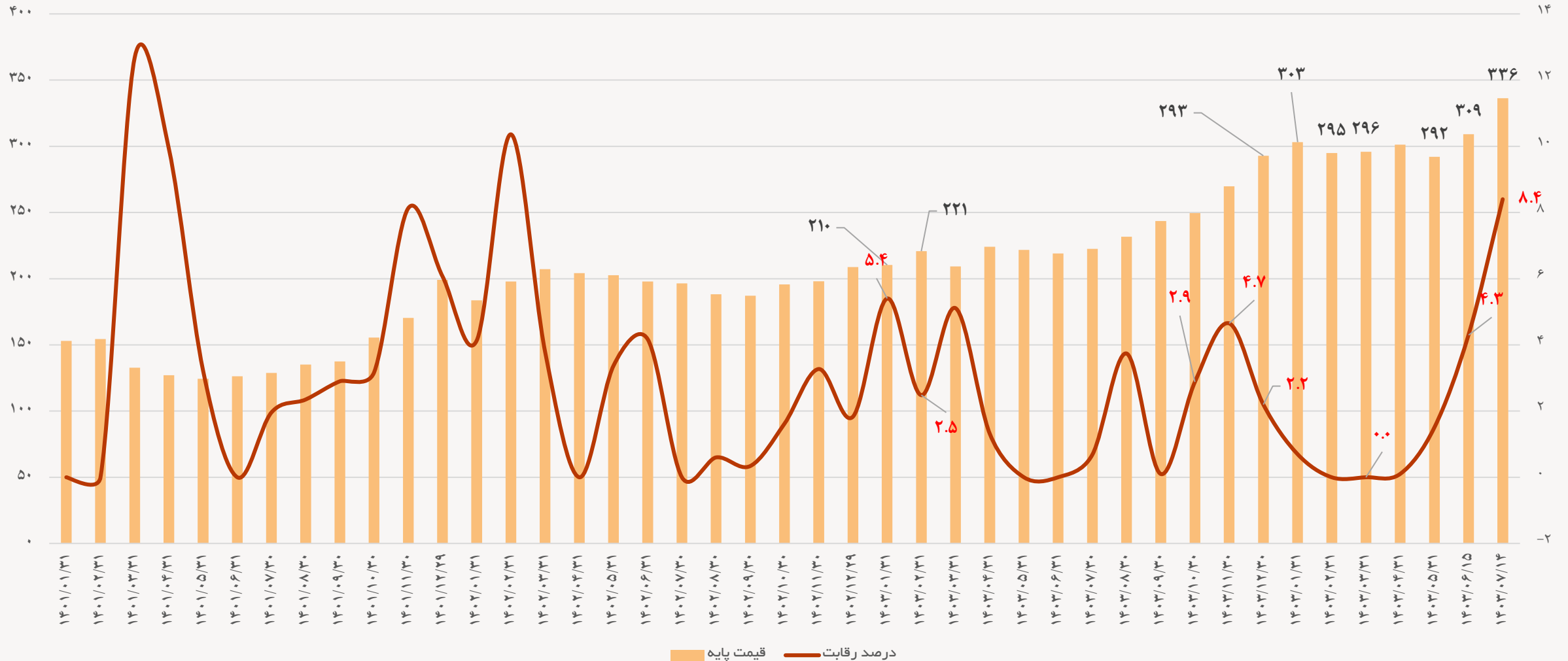
کاتد مس فملی (تن-میلیون ریال)

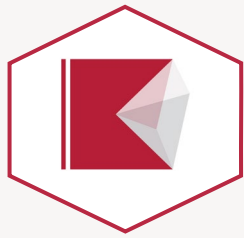




تغییرات قیمت پایه و درصد رقابت

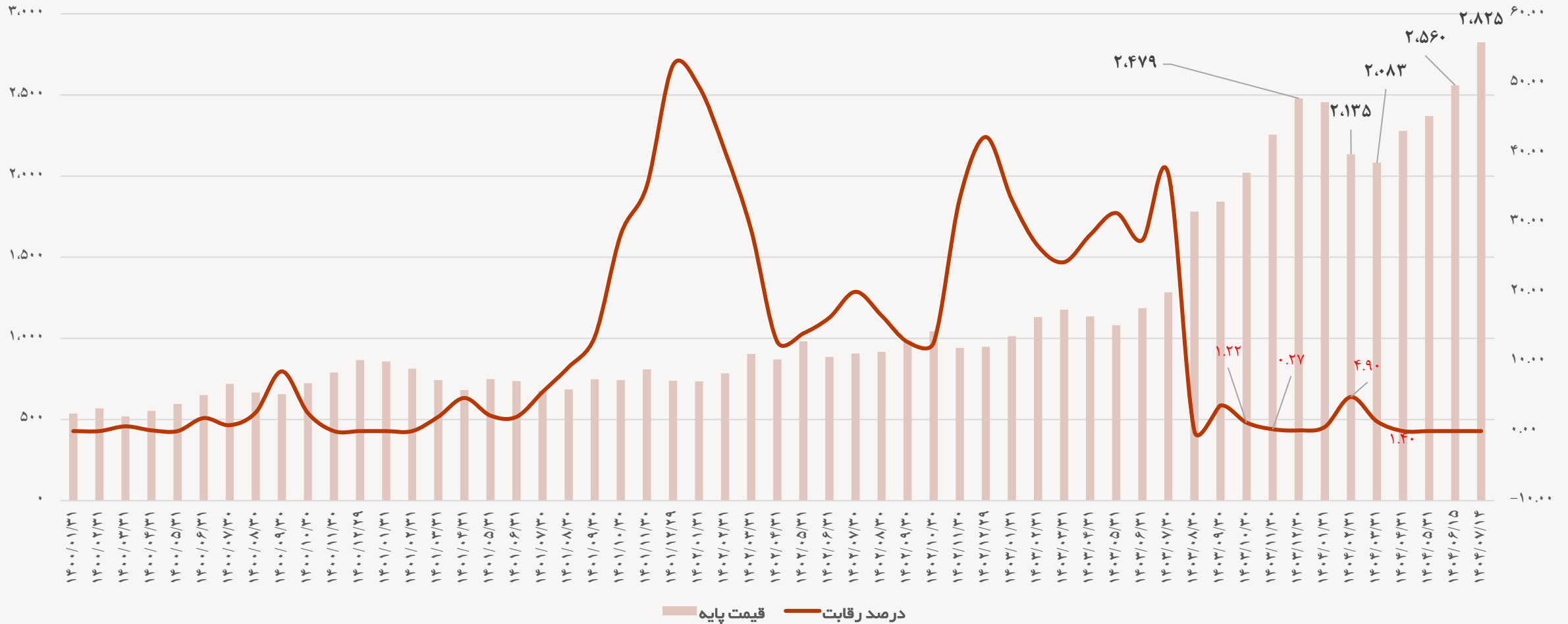
شمش فولاد خوزستان (تن-میلیون ریال)





تغییرات قیمت پایه و درصد رقابت

شمش آلومینیوم فایرا (تن-میلیون ریال)





بازار اوراق بهادار

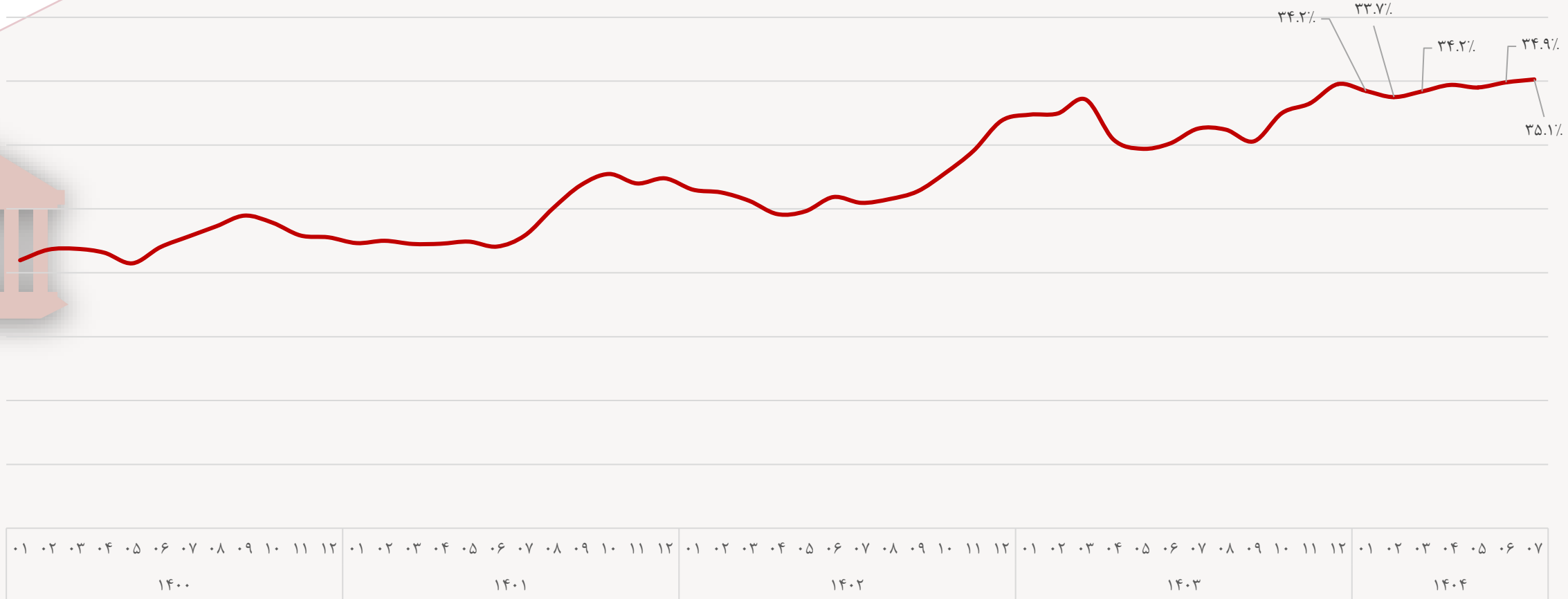
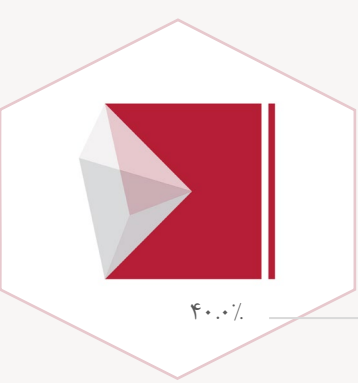


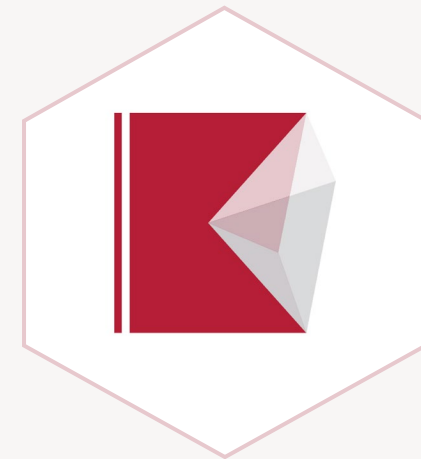
وضعیت بازارها

شرح	مقدار ۱۴۰۴/۰۷/۱۴	مقدار ۱۴۰۴/۰۶/۱۶	درصد تغییرات ماهیانه
شاخص بورس ایران	۲,۸۹۰,۶۹۲	۲,۵۷۷,۰۶۰	٪۱۲.۱۷
شاخص کل (هم وزن)	۸۲۸,۳۳۶	۷۹۰,۲۱۸	٪۴.۸
شاخص فرا بورس	۲۵,۰۷۴	۲۳,۷۵۷	٪۵.۵

میانگین نرخ بهره

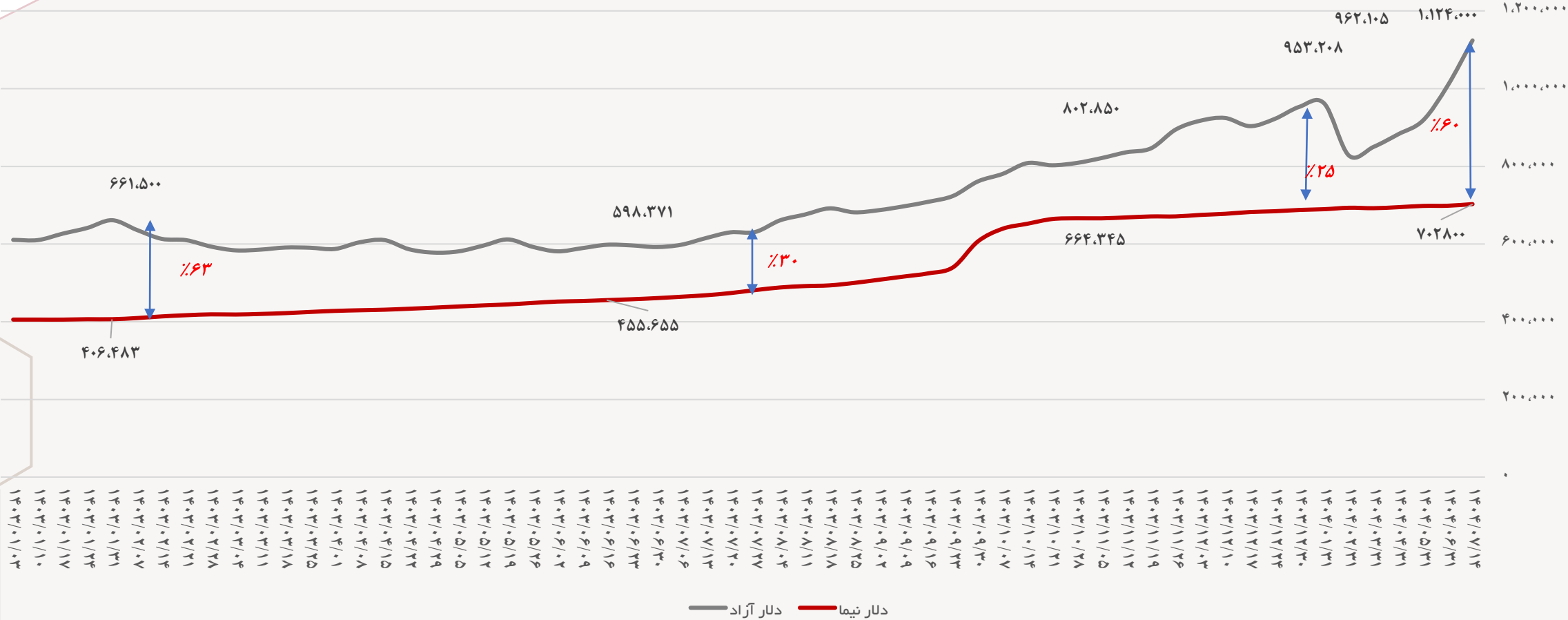
میانگین نرخ بهره بدون ریسک





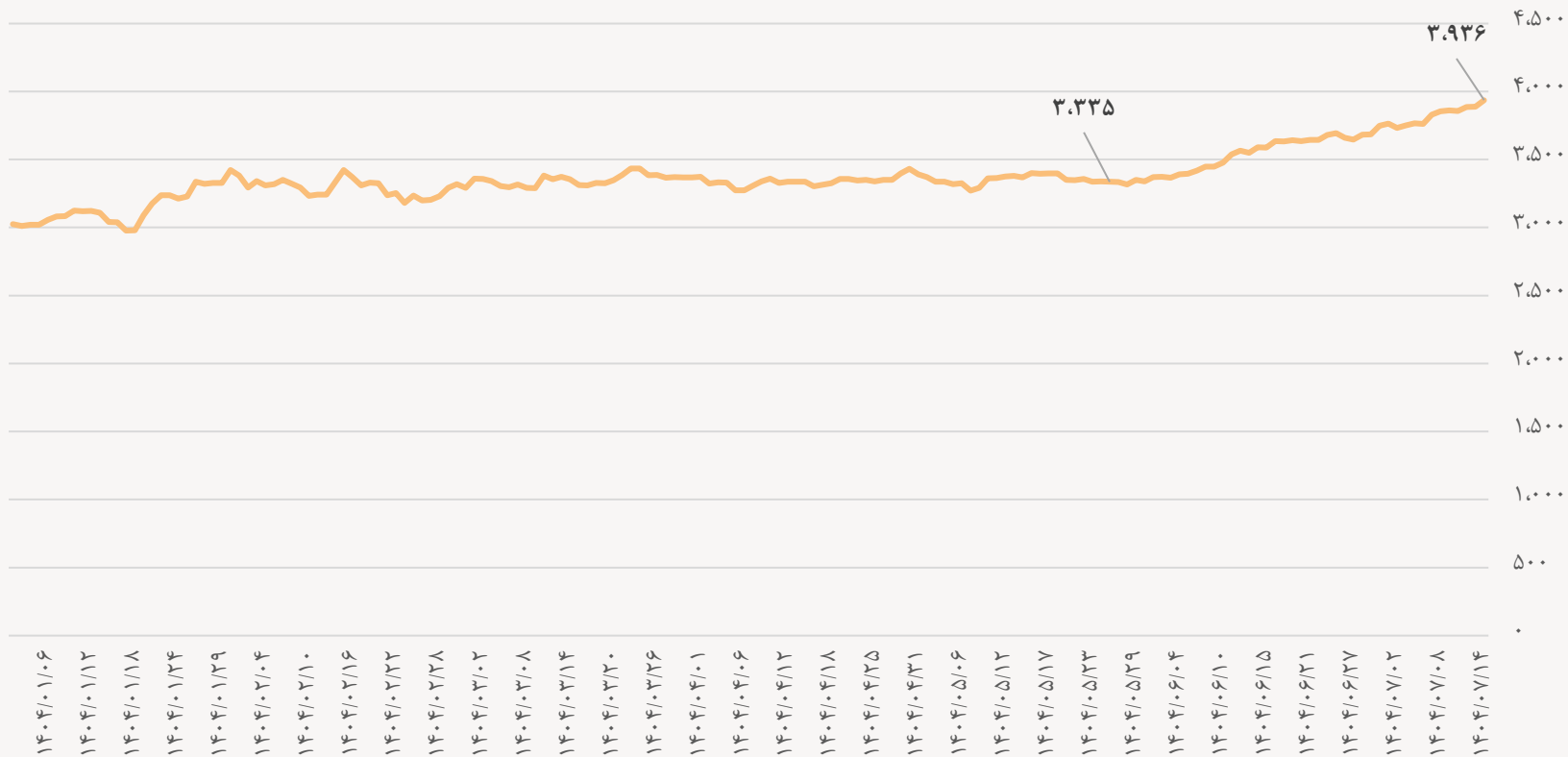
وضعیت بازار دلار و طلا

مقایسه میانگین نرخ دلار نیمار آزاد(بازه ماهیانه) از ابتدای سال گذشته تا کنون





انس جہانی طلا



شرح	مقدار ۱۴۰۴/۰۶/۱۵	مقدار ۱۴۰۴/۰۷/۱۴	درصد تغییرات
سکه امامی (ریال)	۹۲۹.۸۰۰.۰۰۰	۱,۱۱۹,۶۰۰,۰۰۰	٪۲۰.۵
انس جهانی (دلار)	۳۵۸۷	۳۹۳۶	٪۹.۷
بیت کوین (دلار)	۱۱۰.۰۷۲	۱۲۴.۳۲۷	٪۱۳

از بورس تهران تا بازارهای جهانی

سلب مسئولیت

مطالب و محتوای این گزارش، صرفاً نظر کارشناسی تهیه‌کنندگان آن در شرکت کارگزاری بانک کارآفرین است. این شرکت هیچ گونه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده بر مبنای اطلاعات این گزارش را بر عهده نمی‌گیرد.



تهران ، بلوار نلسون ماندلا (آفریقای شمالی) ، بلوار صبا ، شماره ۸ ،
ساختمان کارآفرین



۰۲۱-۲۴۵۳۰۰۰



info@karafarinbrokerage.com



karafarinkb.ir



info@karafarinbrokerage.com



t.me/Karafarinkb_ir

